



LA CONTABILIDAD DE LAS ENTIDADES NO LUCRATIVAS:

**ESPECIAL REFERENCIA AL ANÁLISIS DEL BALANCE
Y LA CUENTA DE RESULTADOS**

Alumno: Jaume Bellés Verdoy

**Máster de gestión financiera y contabilidad avanzada
(2016/2017)**

Trabajo de Final de Máster (asignatura SRL 031)

Tutor: Andrés Arnau Paradís

Título:

La contabilidad de las entidades no lucrativas: especial referencia al análisis del balance y la cuenta de resultados

Autor:

Jaume Bellés Verdoy

Tutor:

Andrés Arnau Paradís

Resumen:

Las entidades no lucrativas han incrementado su presencia en nuestra sociedad como consecuencia del daño de los efectos económicos que han sufrido las naciones. Son organizaciones que tiene como misión cumplir con un objetivo social que se proponen con el fin de luchar contra las desigualdades sociales que se han creado.

En este trabajo se analiza y se estudia el balance y la cuenta de resultados de estas entidades con el fin de poder explicar cómo se financian, a donde van a parar dichos recursos y, finalmente, como está estructurada la organización para poder desempeñar su función. Son unas cuestiones muy importantes para los que colaboran con estas entidades ya que quieren saber a dónde y que uso se hace de sus aportaciones y, si se destinan a cumplir con el objetivo marcado.

Palabras clave:

Entidad no lucrativa, Fundación, subvención, donación, estados financieros

ÍNDICE

1. - INTRODUCCIÓN

2. - LAS ENTIDADES SIN ÁNIMO DE LUCRO

2.1.- LAS FUNDACIONES

2.2.- LAS CARACTERÍSTICAS DE LAS FUNDACIONES Y SUS INGRESOS

3. - METODOLOGÍA

3.3 - Descripción

3.2.- Ámbito del estudio

3.3.- Sujetos del estudio

3.4.- Procedimiento de recogida de la información y procesamiento

4. - REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

5. - ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS: PRINCIPALES INGRESOS DE LAS FUNDACIONES Y DESTINO DE SUS RECURSOS

4.1. - Fundación Atresmedia

4.2. - Fundación Gas Natural Fenosa

4.3. - Fundación Adecco

4.4. - Fundación Mutua Madrileña

4.5. - Fundación Accenture

- 4.6. - Fundación Caser
- 4.7. - Fundación KPMG
- 4.8. - Fundación ONCE
- 4.9. - Fundación Repsol
- 4.10. - Fundación Randstad
- 4.11. – Resumen de las ratios de las fundaciones

6. - ANÁLISIS DEL BALANCE DE LAS FUNDACIONES: DISPOSICIONES FINANCIERAS, NIVEL DE ENDEUDAMIENTO Y SUS RECURSOS PROPIOS

7. - CONCLUSIONES

8. - BIBLIOGRAFIA

1.- INTRODUCCIÓN

Debido a los grandes avances que se han producido a nivel mundial en todos los aspectos económicos, políticos, sociales, tecnológicos, ... las conocidas como sociedades modernas se han creado en base a tres sectores: en primer lugar, tenemos el primer sector, en el cual se encuentra el Estado “Cosa Pública” (Política-Gobierno). Posteriormente, el segundo sector, que está formado por las empresas “El Mercado” (Lucro-Trabajo-Producción). Y, finalmente, el tercer sector, formado por la sociedad civil “Bien Común” (Servicio-Voluntario). Es este último, el que en los últimos años ha incrementado su importancia en la actividad de la sociedad y su labor es muy reconocida por la mayor parte de la población.

Estos acontecimientos vienen acentuados por las graves situaciones económicas y financieras que ha sufrido y sufre nuestra nación, de las cuales sus malos efectos repercuten en la vida de la población. Las entidades no lucrativas nacen como una lucha a estos daños los cuales crean desigualdades sociales y, por tanto, la falta de oportunidades de muchas personas marcadas por las faltas de recursos y medios.

Para que estas organizaciones puedan llevar a cabo su misión, deberán de financiarse por diversas fuentes, tanto a nivel particular (aportaciones de particulares) o de otras entidades (donaciones) como a nivel gubernamental (subvenciones). Esto se produce porque su finalidad no es lucrarse y, por lo tanto, conseguir un beneficio. Debido a esto, como veremos en el trabajo, estas entidades no podrán endeudarse a largo plazo debido a que no tienen unos ingresos regulares en todos los ejercicios.

En las entidades no lucrativas hay que hacer un análisis de los estados financieros por las cuales están estructuradas, para poder saber y explicar a través de que medio o medios podrán alcanzar el objetivo social marcado

previamente. Analizaremos con detalle el activo, pasivo y patrimonio neto de una muestra de 10 fundaciones que han sido seleccionadas previamente por ser de las más transparentes de España. Veremos cuáles son sus principales recursos propios, que activos posee para poder hacer frente a sus pagos y poder llevar a cabo su actividad y, por último, veremos si tiene deudas, y si las tiene, que grado de endeudamiento tiene y que duración.

Finalmente, con todo este estudio podremos extraer las conclusiones pertinentes y podremos responder a las cuestiones anteriormente formuladas. Es un análisis que hacen o deberían hacer todos los usuarios que aportan capital porque es importante conocer el uso de los recursos financieros y, si realmente se cumple la misión del objetivo social.

2.- LAS ENTIDADES SIN ÁNIMO DE LUCRO

En los últimos años, el conocido como Tercer Sector ha tenido un papel más importante debido a los acontecimientos económicos y, como consecuencia, las desigualdades sociales. Cuando hablamos del Tercer Sector, estamos hablando de dos enfoques: el enfoque de la Economía Social y otro enfoque que es el Sector no Lucrativo. Éste último, del cual nos vamos a centrar en este trabajo, está formado básicamente por un núcleo en la que se encuentran las fundaciones y asociaciones, tal es ese el punto, que la mayoría de autores limitan el Tercer Sector a las fundaciones y asociaciones. (Calderón Milán, B., 2004).

Las dos organizaciones anteriormente comentadas, tiene una finalidad común que es el perseguir un interés general y ambas son entidades sin ánimo de lucro. Sin embargo, la principal diferencia es que las organizaciones son un grupo de personas que tiene un interés o intereses comunes, mientras que las fundaciones consisten en que en que se forma un patrimonio, el cual es aportado por uno o varios fundadores y, se destina a alcanzar un fin de interés general.

2.1.- LAS FUNDACIONES

En esta investigación prestaremos especial atención a las fundaciones. De este modo, podríamos definir las fundaciones organizaciones constituidas sin fin de lucro que, por voluntad de sus creadores, tienen afectado de modo duradero su patrimonio a la realización de fines de interés general, como pueden ser, entre otros, los de defensa de los derechos humanos, de las víctimas del terrorismo y actos violentos, asistencia social e inclusión social, cívicos, educativos, culturales, científicos, deportivos, sanitarios, laborales, de fortalecimiento institucional, de cooperación para el desarrollo, de promoción del voluntariado, de promoción de la acción social, de defensa del medio ambiente, y de fomento de la economía social, de promoción y de atención a las personas en riesgo de exclusión por razones físicas, sociales o culturales, de promoción de los valores

constitucionales y de defensa de los principios democráticos, de fomento de la tolerancia, de desarrollo de la sociedad de la información, o de investigación científica y desarrollo tecnológico (Las Fundaciones: Características y Trámites de Constitución).

2.2- CARACTERÍSTICAS DE LAS FUNDACIONES Y SUS INGRESOS

Las fundaciones tienen sus principales características en los siguientes puntos:

- Considera los objetivos sociales por encima de los objetivos económicos.
- Ofrecen servicios sociales muy diversos.
- De su actividad se beneficia la sociedad en general o un grupo en particular.
- Se financian de aportaciones de sus asociados, donaciones y subvenciones: los usuarios de los servicios no pagan por ellos.
- Cuentan con el voluntariado como colaboradores.

Por último, uno de los puntos más importantes de estas organizaciones, al igual que las entidades con ánimo de lucro, es de dónde pueden conseguir la financiación suficiente para poder llevar a cabo su finalidad. Las fundaciones consiguen recursos económicos de diversas fuentes, pero las más importantes son: las cuotas que reciben de los usuarios de la fundación o voluntarios que deciden prestarlas, de donaciones, tanto de otras entidades o como de particulares y, finalmente de ayudas públicas, que son las subvenciones. El gran inconveniente que tiene estas fuentes es que hay una fuerte competencia para poder conseguirlas, ya que hay muchas fundaciones y las ayudas públicas no son siempre posibles de lograr o, en el caso de los particulares, dependiendo del momento económico del país, podrán aportar dichas cuotas o no. Por todo esto, los recursos financieros son de gran incertidumbre. Esto tendrá malas consecuencias, ya que, no podrán o tendrán gran dificultad de acceso a pedir financiación más allá de las diversas ayudas tanto de entidades públicas como de particulares, porque las entidades financieras no se arriesgarán a prestar

capital a una entidad la cual no se sabrá si en el futuro, no solo no podrá pagar los intereses, sino que quizá no podrá devolver el capital prestado.

3.- METODOLOGÍA

3.1.- Descripción

Este es un trabajo de investigación que pretende analizar de forma detallada los estados financieros de las fundaciones. Comparando a su vez los resultados con los que obtendríamos de una entidad lucrativa como son las empresas, viendo de este modo que diferencias encontramos entre ambas organizaciones.

3.2.- Ámbito del estudio

El ámbito de este estudio han sido 10 fundaciones. Todas son españolas. Han sido seleccionadas por ser de las más transparentes de España, lo que nos ha permitido extraer la información necesaria para poder llevar a cabo la investigación.

3.3.- Sujetos del estudio

Las fundaciones seleccionadas han sido las siguientes:

- Fundación Atresmedia
- Fundación Gas Natural Fenosa
- Fundación Adecco
- Fundación Mutua Madrileña
- Fundación Accenture
- Fundación Caser
- Fundación KPMG

- Fundación ONCE
- Fundación Repsol
- Fundación Randstad

Los datos han sido extraídos de sus informes de auditoría, donde podemos encontrar su balance y su cuenta de resultados. Dicho informe es del año 2015, ya que cuando empezamos la investigación no había finalizado la auditoría del 2016 y en muchos de los casos ni habían sido publicadas.

3.4.- Procedimiento de recogida de la información y procesamiento

Como hemos comentado anteriormente, los datos han sido extraído de los informes de auditoría del año 2015 de cada de unas de las fundaciones. De no haber sido así, hemos encontrado muchas dificultades para poder encontrar estados financieros de fundaciones y, asimismo, contrastar la veracidad de estas.

Mediante el uso del programa “Excel” hemos ordenado y procesado la información. Mediante tablas, hemos calculado las ratios pertinentes que hemos considerado oportunas para poder responder a las cuestiones formuladas y llegar a las conclusiones que nos dan la finalidad de esta investigación.

4.- REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Son muchos los estudios en la que diferentes autores han querido investigar sobre este tipo de entidades. Muchos de ellos se han centrado en conocer el plan contable que, como estas sociedades no quieren maximizar los beneficios, no tendrán las mismas normas que las entidades lucrativas. Es decir, habrá una adaptación del sistema contable para estas organizaciones. También se han llevado a cabo otras investigaciones en las que se pretende analizar la eficiencia

de las fundaciones. Y, finalmente, en mayor medida, se ha estudiado el papel de las entidades no lucrativas en nuestra sociedad y el papel que juegan en los últimos años.

Sin embargo, no hemos podido encontrar ningún proyecto que se haya centrado en hacer un análisis de los estados financieros, explicando cómo obtienen la financiación y que uso le dan. Explican cómo obtienen los ingresos, pero no hay estudios matemáticos los cuales demuestren cual es la principal fuente de ingresos y que porcentaje de estos se destina a los gastos que la entidad tenga. La gran mayoría de ellos son trabajos académicos.

5.- ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS: PRINCIPALES INGRESOS DE LAS FUNDACIONES Y DESTINO DE SUS RECURSOS

Las entidades no lucrativas pueden conseguir ingresos básicamente por tres fuentes: los ingresos que proviene de la propia actividad, de la actividad mercantil y los ingresos financieros. Como veremos a continuación, los ingresos financieros se encuentran entre su financiación, pero no son la parte más importante de estos. Respecto a la actividad mercantil solo la Fundación ONCE es la que tiene sus principales ingresos por este medio. Así pues, las fundaciones se financian fundamentalmente de los ingresos de la propia actividad (subvenciones, donaciones y aportaciones).

En cada una de las fundaciones, hemos calculado el porcentaje de la cuenta de los ingresos de la propia actividad que corresponde a las subvenciones, donaciones y legados. Y, por otra parte, hemos calculado dicho porcentaje teniendo en cuenta los ingresos financieros, para demostrar la importancia que tiene estos en sus ingresos.

5.1-FUNDACIÓN ATRESMEDIA

Fundación	Subv., donac./Ingr.	Subv., donac./Ingr.+IF
Atresmedia	100%	99,16%

Tabla 1. Fuente propia

La Fundación “Atresmedia” tiene una financiación basada por unos ingresos que el 100% procede de subvenciones y donaciones. También cuenta con unos ingresos financieros que podríamos considerarlos de insignificantes por su baja cuantía. Es por esto que, si tenemos en cuenta la financiación financiera, las subvenciones y donaciones representan un 99,16%. Dicha financiación viene por cuantías que recibe en mayor parte de otras fundaciones y en menor medida por personas físicas:

Euros	2015
Atresmedia Corporación de Medios de Comunicación, S.A.	506.184
Fundación Mapfre	300.000
Santillana Educación	100.000
Fundación Randstad	81.500
Antena 3 Noticias, S.L.U.	56.000
Tecnología Sostenible y Responsable	50.000
Samsung Electronic	49.000
Fundación Marcelino Botín	37.500
Fundación Abertis	36.295
Telefónica Móviles España S.A	15.522
Otras donaciones	36.293
Total	1.268.294

Tabla 2. Fundación Atresmedia

Obviamente la mayor aportación vendrá dada por la empresa “Atresmedia Corporación de Medios de Comunicación, S.A.”, empresa por la cual se formó dicha fundación.

Respecto al destino de los recursos solo un 6,56% es destinado a ayudas monetarias, las cuales son directas para otras entidades y no para particulares. El resto se destina para aprovisionamientos (9,97%), gastos de personal (55,16%) y otros gastos de la fundación (28,30%) como son arrendamientos o trabajos realizados por otras empresas.

5.2.- GAS NATURAL FENOSA

Fundación	Subv., donac./Ingr.	Subv., donac./Ingr.+IF
Gas Natural Fenosa	96,58%	95,90%

Tabla 3. Fuente propia

La “Fundación Gas Natural Fenosa” recibe una financiación de la cual el 96,58% procede de subvenciones y donaciones, y el 3,42% de aportaciones de usuarios. Los ingresos financieros no son muy elevados y, como consecuencia, si tenemos en cuenta los dichos ingresos, las subvenciones y donaciones representan un 95,90%. Respecto a las subvenciones y donaciones, dichas cuantías son recibidas por la empresa Gas Natural SDG, S.A. y Unión Fenosa Minería, S.A. Además de que se acordó ceder en usufructo el edificio de Sabadell para la empresa Gas Natural SDG, S.A. por 10 años, y dicha cuantía por las normas contables queda registrado en el Patrimonio Neto en “Subvenciones, donaciones y legados”. De dicho importe, se traspasó a ingresos un total de 173.571 correspondiente a la donación de usufructo recibida por importe de 1.735.701. Por otro lado, las aportaciones de los usuarios son importes procedentes de ventas de libros, ventas de entradas al museo del Gas y de productos promocionales del museo, servicio de monitor en la realización de talleres educativos para grupos destinado básicamente a escuelas y exposiciones itinerantes.

Respecto a los destinos que la fundación hace de su financiación, un 8,73% es destinado a ayudas monetarias individuales, en la que los mayores beneficiarios son las ayudas internacionales, y en menor medida para la educación y sensibilización ambiental y el centro de historia del gas y museo del gas. El resto de gastos que tiene la fundación, se destina al gasto de personal, otros aprovisionamientos y otros gastos de la actividad de la fundación.

5.3.-ADDECO (Datos 2013)

Fundación	Subv., donac./Ingr.	Subv., donac./Ingr.+IF
Adecco (2013)	96,68%	98,72%

Tabla 4. Fuente propia

La “Fundación Adecco” recibe una financiación basada en las subvenciones y las donaciones. Si no tenemos en cuenta los ingresos financieros, dichas subvenciones y donaciones representan el 96,68% de sus ingresos. Sin embargo, si tenemos en cuenta los ingresos financieros, el porcentaje aumenta hasta el 98,72%. El origen de esas ayudas monetaria que recibe la organización son de muchas fuentes distintas, desde donaciones que entregan entidades financieras como el BBVA hasta empresas conocidas como Iberdrola, S.A. El resto vienen de subvenciones que se les concede.

El destino a donde van a parar esos recursos se distribuyen de la siguiente manera: un 11,52% se destina para ayudas monetarias. El 100% de esas ayudas son aportadas a otras entidades que desarrollan actividades acordes al objetivo social de la fundación. Un 37,53% se destina al gasto de personal que la organización necesita para desempeñar su función. Y, por último, el resto de ingresos se destinan para otros gastos diversos que tiene la fundación, como son arrendamientos, primas de seguro o gastos de oficina.

5.4.- MUTUA MADRILEÑA

Fundación	Subv., donac./Ingr.	Subv., donac./Ingr.+IF
Mutua Madrileña	95,96%	56,12%

Tabla 5. Fuente propia

La “Fundación Mutua Madrileña” recibe su principal financiación de subvenciones, representando un 95, 96% de sus ingresos, de la cual viene precedida de la empresa Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. Pero, debido a sus altos ingresos financieros, si consideramos estos ingresos financieros también como financiación, el porcentaje que representan las de las vías de financiación de subvenciones y donaciones baja hasta un 56,12%. El resto de ingresos proceden de la aportación de los usuarios (1,41%) y, por otro lado, de reintegros de ayudas y asignaciones (2,64%).

En cuanto a la finalidad de los recursos obtenidos un 92,82% se destinan a ayudas monetarias, de las cuales se distribuyen básicamente entre 4 naturalezas: actividad de salud (34,27%), cultura (22,24%), acción social (42,47%) y seguridad vial (0,74%). Como podemos observar con los datos, la mayor parte de la financiación son destinados a la ayuda para las acciones sociales. El resto de los recursos se destinan para gastos de personal de la fundación (1,08%) y para otros gastos de la actividad (6,10%) como son arrendamientos, primas de seguros o servicios bancarios.

5.5.- FUNDACIÓN ACCENTURE

Fundación	Subv., donac./Ingr.	Subv., donac./Ingr.+IF
Accenture	100%	99,11%

Tabla 6. Fuente propia

La “Fundación Accenture” tiene una financiación en 2015 basada en dos fuentes básicamente. Por una parte, con lo que respecta los ingresos que tiene la propia financiación, el 100% de los ingresos viene precedida de subvenciones y donaciones que son concedidas por la empresa “Accenture S.L.” Sin embargo, por otro lado, la fundación ha recibido una fuente de financiación que viene precedida de ingresos financieros. Pero esa cuantía es muy baja y por eso que, si los consideramos como financiación, las subvenciones y donaciones siguen representando un porcentaje muy elevado, un 99,11%. En 2015 la cuantía que adquirió fue de 338.020,31€, muy cerca de la de principal fuente de financiación como es la subvención y donación (445.926,65€).

El destino de los recursos que la fundación logra adquirir son asignados en su gran mayoría para ayudas monetarias, representando un 90,80%. Dichas ayudas son enviadas a distintas organizaciones, tanto internacionales como nacionales, las cuales cumplen con los requisitos expuestos en los estatutos de fundación. Posteriormente, el resto de recursos son destinados a gastos de personal, representando un total de 8,20% i el resto a otros gastos de la actividad (1,01%) como son gastos de viajes o publicidad.

5.6.- FUNDACIÓN CASER

Fundación	Subv., donac./Ingr.	Subv., donac./Ingr.+IF
Caser	100%	100%

Tabla 7. Fuente propia

La “Fundación Caser” recibe su principal financiación por parte de las subvenciones que recibe, aunque no podemos explicar su procedencia ya que en su memoria no está especificado. Además, no cuenta con ningún ingreso financiero.

Con relación a donde se destinan dichos recursos, el 94,03% se destinan a ayudas monetarias. En este caso tampoco podemos especificar donde se destinan. El resto de destinos, son con un 4,20% para gastos de personal y un 1,78% para otros gastos de la actividad como son arrendamientos o servicios bancarios.

5.7.- FUNDACIÓN KPMG

Fundación	Subv., donac./Ingr.	Subv., donac./Ingr.+IF
KPMG	100%	100%

Tabla 8. Fuente propia

La “Fundación KPMG” se dedica al fomento del bienestar de las personas con menores oportunidades, pretende impulsar al Tercer Sector a que tenga más actividad en nuestra sociedad, además de promover el cuidado del medio ambiente y fomenta un futuro empresarial que sea sostenible. Dicha fundación

recibe la financiación en su totalidad de donaciones privadas. El detalle que recibe por cada actividad es el siguiente:

	2015
Apoyo a la educación y a la formación y a la formación de valores	30.330,11
Apoyo a la empleabilidad	46.305,51
Apoyo a las entidades sin ánimo de lucro para mejorar su organización	86.027,92
Apoyo a la cooperación internacional y desarrollo	30.100,05
Apoyo a la cultura	56.616,21
Apoyo al deporte	-
Apoyo a la sostenibilidad ambiental	-
Otras colaboraciones con organizaciones del Tercer Sector	53.961,36
	303.341,16

Tabla 9. Fundación KPMG

Respecto al destino de los recursos que la organización adquiere van a parar el 64,79% a ayudas monetarias. Se destinan a entidades, no a particulares. En la siguiente tabla podemos ver en detalle a qué actividades se destinan:

	2015
Ayudas monetarias individuales	-
Ayudas monetarias a entidades	
Apoyo a la educación y a la formación y a la formación de valores	19.650
Apoyo a la empleabilidad	30.000
Apoyo a las entidades sin ánimo de lucro para mejorar su organización	55.735
Apoyo a la cooperación internacional y desarrollo	19.500,95
Apoyo a la cultura	36.680
Apoyo al deporte	-

Apoyo a la sostenibilidad ambiental	-
Otras colaboraciones con organizaciones del Tercer Sector	34.960
Ayudas monetarias realizadas a través de otras entidades o centros	-
	196.525,95

Tabla 10. Fundación KPMG

La fundación no destina a gastos ni a aprovisionamientos ni a gastos de personal. Sin embargo, destina el 35,21% a otros gastos de la actividad como son los gastos de servicios profesionales independientes y otros gastos de explotación.

5.8.- FUNDACIÓN ONCE

Fundación	Subv., donac./Ingr.	Subv., donac./Ingr.+IF
ONCE	0,161%	0,160%

Tabla 11. Fuente propia

La “Fundación ONCE” recibe financiación por diversas fuentes. Procedentes de subvenciones y donaciones solo reciben un 0,16%. Y, considerando los ingresos financieros, siguen representando un porcentaje muy bajo. El resto de ingresos proviene de la básicamente de la venta de juego. Otras fuentes son la de prestación de servicios.

Respecto a dónde se destinan los recursos, el 7,53% son destinados a ayudas monetarias que realiza la fundación, un 70,85% a gastos de personal (personal vendedor, personal no vendedor y cargas sociales) y, por último, un 21,62% a otros gastos de la explotación.

5.9.- FUNDACIÓN REPSOL

Fundación	Subv., donac./Ingr.	Subv., donac./Ingr.+IF
Repsol	97,73%	91,06%

Tabla 12. Fuente propia

La “Fundación Repsol” recibe financiación de su propia actividad de donaciones (97,73%). Son donaciones que proceden de donaciones de la empresa Repsol, S.A. y de Petroleros del Norte, S.A. En 2014, recibieron donaciones de otras empresas como Air Miles España, S.A. o incluso de particulares. Tiene unos ingresos financieros modestos y, como consecuencia, el porcentaje de representación de las subvenciones y donaciones es muy elevada, un 91,06%. Con mucha menos cuantía reciben recursos de otras actividades que realiza la fundación, como son las matrículas de los cursos que se realizan. Sin embargo, esta es una fundación que pretende tener una tercera fuente para financiarse y así lo realizan. Son los ingresos financieros que realizan, los cuales representarían un 6,90% de todos los ingresos que obtiene la fundación. Los detallamos a continuación:

	2015
Intereses Inversiones Corto Plazo	90.135,83
Intereses Inversiones Largo Plazo	1.169.811,87
Intereses Cuenta Corriente	764,88
TOTAL	1.260.712,58

Tabla 13. Fundación Repsol

Estos recursos se destinan más de la mitad de ellos a gastos de ayudas, un total de 68,52%. Dentro de este apartado, las ayudas se reparten en dos partes. Por un lado, un 56,53% son para ayudas monetarias (becas, ayudas a otras

fundaciones, ...) y por el otro lado, el 43,47% son gastos por colaboraciones y órganos de gobierno, donde englobarían todos los gastos desde colaboraciones por proyectos que se realizan hasta gastos del patronato de la fundación. El resto de recursos se destinan para el gasto de personal (20,91%) y otros gastos de la organización (10,57%), como son arrendamientos o publicidad.

5.10.- FUNDACIÓN RANDSTAD

Fundación	Subv., donac./Ingr.	Subv., donac./Ingr.+IF
Randstad	100%	99,90%

Tabla 14. Fuente propia

La “Fundación Randstad” recibe el 100% de los ingresos de subvenciones y donaciones. También cuenta con unos ingresos financieros pero la cuantía es mucho menor. Debido a esto, sigue representando hasta un 99,90%.

El destino de dichos recursos va destinado en 12,87% a ayudas monetarias, un 55,80% a gastos de personal y, finalmente, un 31,44% a otros gastos de la actividad como son los servicios exteriores y tributos.

5.11.- RESUMEN DE LAS RATIOS DE LAS FUNDACIONES

En este cuadro podemos ver claramente los resultados de las ratios obtenidas de los 10 casos. Se ve claramente el alto porcentaje de las subvenciones y donaciones, representando en casi todos los casos más del 90%, contando incluso los ingresos financieros. En caso de la ONCE es porque sus principales ingresos son mercantiles con las ventas de juego. Respecto al destino es muy variado en cada una de las fundaciones, ya que deciden cuales son los medios más idóneos para cumplir con el objetivo señalado.

Fundación	Subv., donac./Ingr.	Subv., donac./Ingr. +	Gtos. Ayudas moentarias	Aprov.	Gto. Pers.	Otros gtos.
Atresmedia	100%	99,16%	6,56%	9,97%	55,16%	28,30%
Gas Natural Fenosa	96,58%	95,90%	8,73%	0%	8,81%	82,46%
Adecco (2013)	96,68%	98,72%	11,52%	0%	37,53%	50,94%
Mutua Madrileña	95,96%	56,12%	92,82%	0%	1,08%	6,10%
Accenture	100%	99,11%	90,80%	0%	8,20%	1,01%
Caser	100%	100%	94,03%	0%	4,20%	1,78%
KPMG	100%	100%	64,79%	0%	0,00%	35,21%
ONCE	0,16%	0,160%	7,53%	0%	70,85%	21,62%
Repsol	97,82%	91,06%	68,52%	0%	20,91%	10,57%
Randstad	100%	99,90%	12,87%	0%	55,80%	31,34%

Tabla 15. Fuente propia

6.- ANÁLISIS DEL BALANCE DE LAS FUNDACIONES: DISPOSICIONES FINANCIERAS, NIVEL DE ENDEUDAMIENTO Y SUS RECURSOS PROPIOS

6.1.- DISPOSICIONES FINANCIERAS (ACTIVO)

En el apartado anterior hemos podido analizar de dónde las fundaciones consiguen la financiación y por medio de que fuentes lo consiguen. Además, hemos podido ver el uso de dichos recursos, es decir, los ingresos que consiguen para qué se destinan y dónde van a parar. En cada fundación, se hace un uso de los recursos, ya que, el destino y el objetivo social es distinto en cada organización. Para ello hemos utilizado el “La cuenta de resultados” de la fundación. Sin embargo, en este apartado analizaremos el patrimonio neto, el activo y el pasivo de cada organización. Con ello veremos si las fundaciones se endeudan o no, y en el caso de que lo hagan, en que duración lo hacen, es decir, si es para corto o largo plazo. Además, veremos que, aunque sean organizaciones sin ánimo de lucro, si hay un excedente del ejercicio, un beneficio, que hacen con ello y, al contrario, si no hay excedente como puede combatirlo. Y, por último, analizaremos los fondos propios de la fundación, que

les permitirá tener una financiación a coste cero y ver su estructura y que uso hacen de dicha financiación.

De las fundaciones analizadas, un 60% de ellas tienen un activo corriente muy superior al activo no corriente. Este dato expresa que las fundaciones no invierten el capital en inmovilizado material e inmaterial, ya que muchas de ellas no lo necesitan. En la gran parte de los casos son inversiones a corto plazo con entidades financieras. Este apunte nos da entender que la organización pretende rentabilizar el capital que tiene para poder hacer un mayor uso del dinero y destinar más cantidad a su objetivo social final. Además, en el activo encontramos la tesorería donde se encuentra el capital que obtienen de las diversas fuentes de financiación que tiene cada fundación. Es una ratio que nos indica la capacidad que tiene su activo para transformarse en disponibilidades financieras. Por tanto, podemos ver que todas las fundaciones estudiadas tienen unas disposiciones financieras, ya que, debido a lo anteriormente, el activo corriente es más mayor que el activo no corriente, que en muchos de los casos ni se encuentra en el balance de algunas organizaciones.

Fundación	AC/A
Atresmedia	99,91%
Gas Natural Fenosa	63,71%
Adecco (2013)	79,34%
Mutua Madrileña	11,88%
Accenture	96,79%
Caser	99,82%
KPMG	100%
ONCE	13,57%
Repsol	34,02%
Randstad	99,82%

Tabla 16. Fuente propia

6.2.- NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (PASIVO)

Un caso similar ocurre con el pasivo. Las organizaciones tienen en un 80% de los casos un pasivo corriente mayor al pasivo no corriente. Y, de ese 80%, el 90% solo tienen pasivo corriente, es decir, no hay existencia del pasivo no corriente en su balance. Este hecho demuestra que las fundaciones deciden no endeudarse a largo plazo sino a corto. Esto se explica, porque como hemos explicado anteriormente, las fundaciones tienen unos ingresos irregulares, ya que sus principales fuentes son las cuotas, donaciones y ayudas públicas. Por tanto, la organización no podrá pedir prestado capital, ya que, no sabrá si en el futuro podrá devolverlo. Son sociedades en las que no importa su solvencia. Además, las entidades financieras no prestarán el capital ya que pueden perderlo todo. Como en el caso del activo, en este caso la mayoría de los importes pertenecen a pagos a proveedores. Como las entidades financieras, los proveedores querrán cobrar lo antes posible por lo antes comentado, la irregularidad de los ingresos financieros. Por ello, las fundaciones no tendrán proveedores a largo plazo, ya que nadie de ellos querrá hacerlo.

Fundación	PC/P
Atresmedia	100%
Gas Natural Fenosa	100%
Adecco (2013)	100%
Mutua Madrileña	90,89%
Accenture	100%
Caser	100%
KPMG	0%
ONCE	69,13%
Repsol	100%
Randstad	100%

Tabla 17. Fuente propia

6.2.1.- ENDEUDAMIENDO FUNDACIONES VS EMPRESAS

El nivel de endeudamiento siempre es importante a la hora de ver los posibles problemas financieros que puede tener una entidad. En el caso de las empresas, los inversores tienen muy en cuenta la carga financiera que tiene que soportar la sociedad. Es importante decir que una empresa esté muy endeudada no significa que su actividad económica vaya mal. La liquidez y la solvencia son muy importantes. Si una empresa tiene un alto grado de endeudamiento, pero es muy solvente, no tendrá ningún problema, es más, podrá invertir más capital para seguir mejorando.

Por tanto, si comparamos los ratios de endeudamiento de las entidades no lucrativas y las entidades capitalistas vemos una enorme diferencia. El siguiente cuadro nos muestra la deuda financiera que tienen las grandes empresas del Ibex35. Hemos escogido estas empresas porque la mayoría de ellas son las fundaciones que hemos analizado. Por tanto, los datos también son del 2015. Podemos ver que las deudas son altísimas, teniendo la deuda más alta Iberdrola con 29.377,12 y la menor Mediaset con 0,48. En la columna siguiente vemos el EBIT (Beneficios Antes de Intereses e Impuestos). Es el resultado de explotación, pero no tiene en cuenta el pago de los intereses financieros y los impuestos. Y, por último, encontramos la columna que nos demuestra la ratio deuda/EBIT. Son muy pocas las empresas que tienen esta ratio en negativo, ya que el EBIT lo tienen prácticamente todos en positivo. Por tanto, las empresas se endeudan porque tienen la capacidad de poder hacer frente a sus obligaciones, además de que un modo de inversión y rentabilidad su actividad.

Empresa	Industria	Deuda financiera	EBIT	Deuda/EBIT
ABERTIS	Infraestructuras	15107,12	-64,73	-233,39
ACCIONA	Ingeniería y construcción	7022,53	626,92	11,20
ACERINOX	Acero	1190,7	120,89	9,85
ACS	Ingeniería y construcción	10224,78	1221,3	8,37
AENA	Infraestructuras	9831,85	1252,16	7,85
AMADEUS	Tecnología de información	2226,56	1053	2,11
ARCELORMITTAL	Acero	18748	-4161	-4,51
CELLNEX	Telecomunicaciones	978,12	63,3	15,45
DIA	Distribución minorista	1212,63	274,14	4,42
ENAGAS	Gas	2582,8	601,96	4,29
ENDESA	Electricidad	4680	1598	2,93
FERROVIAL	Infraestructuras	8082	901	8,97
GAMESA	Industrias diversificadas	547,8	322,75	1,70
GAS NATURAL	Gas	18015	3261	5,52
GRIFOLS	Biotecnología	4746,69	970,37	4,89
IAG	Aerolíneas	2752	2318	1,19
IBERDROLA	Electricidad	29377,12	3829,29	7,67
INDITEX	Textil	10,09	3677,44	0,00
INDRA	Software - Aplicaciones	1036,8	-641,46	-1,62
MEDIASET	Televisión	0,48	205,18	0,00
MELIA HOTELS	Alojamientos	1103,51	163,95	6,73
MERLIN	SOCIMI	2941,2	165,61	17,76
REC	Electricidad	5419	989,02	5,48
REPSOL	Petróleo y gas	14565	-2440	-5,97
TECNICAS REUNIDAS	Ingeniería y construcción	239,46	86,03	2,78
TELEFONICA	Telecomunicaciones	60070	2897	20,74
VISCOFAN	Comida envasada	40,65	160,79	0,25

Tabla 18. La tortuga inversora

Así pues, las entidades no lucrativas no podremos ver ratios tan elevados. En el caso de Iberdrola que es la empresa más endeudada se trata de una empresa que sus servicios son de primera necesidad para población y, aunque son empresas que están reguladas por el gobierno y no pueden alcanzar a tener un beneficio tan alto como otra empresa grande que no está regulada, tiene unos ingresos muy regulares. De este modo, podrán saber hasta qué punto pueden soportar un nivel de endeudamiento. Las empresas del Ibex35 tienen una solidez financiera muy grande, y todas las entidades financieras querrán prestarles capital porque saben que, seguro que lo devolverán, aunque su ratio de deuda sea muy elevada. En cambio, las fundaciones, tiene unos ingresos muy irregulares y su nivel de morosidad es muy alto. No tiene solidez financiera y de ese modo es muy difícil conseguir financiación.

6.3.- LIQUIDEZ DE LAS FUNDACIONES (Correlación activo - pasivo)

Analizando el activo y el pasivo en forma conjunta, como en el caso de las empresas, también es importante el capital circulante. Como se demuestra en el siguiente cuadro, a excepción de una fundación, el 90% de ellas tienen un capital circulante positivo, que quiere decir que tienen la suficiente capacidad financiera para hacer frente a sus pagos en el corto plazo. Así mismo, también lo demuestra la ratio de liquidez de la sociedad, en la cual, a excepción de una que es cero, todas tienen una ratio positiva. Esta ratio significa las unidades monetarias que la fundación tiene que cobrar por cada unidad monetaria que debe de pagar.

Fundación	Cap.Circulante	R.Liq.C/P
Atresmedia	1.686.456	12,11
Gas Natural Fenosa	3.060.436	33,15
Adecco (2013)	7.140.966	4,08
Mutua Madrileña	5.424.497,22	2,64
Accenture	2.707.257,35	87,32
Caser	128.744	2,92
KPMG	30.000	0,00
ONCE	-121.193	0,53
Repsol	13.091.277,83	8,10
Randstad	2.409.790	4,52

Tabla 19. Fuente propia

6.4.- RECURSOS PROPIOS DE LAS FUNDACIONES (PATRIMONIO NETO)

La estructura del patrimonio neto de las fundaciones es similar a la de una empresa. Sin embargo, los elementos serán muy diferentes e importantes en una situación u otra. El patrimonio neto es la diferencia entre el activo y el pasivo, es decir, son la financiación que se consigue por medio de fuentes propias. En el caso de las organizaciones lucrativas, tendrán importancia el capital aportado

por los socios, las reservas y, como no, el beneficio del ejercicio. Pero, en el caso de las fundaciones, los elementos más importantes son las donaciones y las subvenciones que reciben, tanto de las arcas públicas como de otras organizaciones. No tendrán beneficio, pero sí que tendrán excedente del ejercicio, tanto del año de actividad como del año anterior. El excedente puede ser negativo. Si es positivo podrá usarse para poder rentabilizarse y poder tener más poder económico para su objetivo social a alcanzar.

Otra de las diferencias importantes entre las dos organizaciones, es el capital social y las acciones. (Las fundaciones dado su objeto social y su carácter no lucrativo, no tiene capital social ni, por consiguiente, acciones o cualquier otro título representativo de su patrimonio. En su caso, tendrán lo que se denomina una “Dotación fundacional”. Pero al no tener acciones, no podrán valorarse como sí que lo hacen las empresas con acciones.

Las fundaciones están obligadas por la ley a destinar efectivamente el patrimonio y sus rentas a sus objetivos fundacionales. Así, tal y como marca la legislación, de los ingresos y rentas netos que las fundaciones obtengan ha de dedicarse un porcentaje mínimo (70%) a actividades, y el resto a incrementar la dotación o a reservas. De las fundaciones analizadas, el 70% de ellas tienen las cuentas de reservas, pero el 30% restante, tienen la cuenta de reservas, pero no tienen importe, lo que nos hace entender que la fundación prefiere aumentar la dotación fundacional, o directamente no tienen dicha cuenta en el balance. Salvo la fundación “Randstad” por información limitada, del 70% de las fundaciones que tiene la cuenta de reservas, el 50% utilizan dicha cuenta para ingresar los excedentes de los ingresos del ejercicio.

El patrimonio es muy importante dentro de la organización ya que es donde se encuentran los recursos que no tienen coste. Cuanto mayor es éste, menor dinero prestado deberán pedir. Sin embargo, que las fundaciones tienen un alto patrimonio neto, ya que, si no fuera así no podría llevar a cabo su función, porque

las entidades financieras no les prestan el capital. Es importante diferenciar entre el patrimonio neto y los fondos propios de la fundación. Por un lado, estos últimos son la dotación fundacional, las reservas y los excedentes (positivos o negativos) tanto del ejercicio anterior como del año que se ejerce. Dentro del patrimonio, efectivamente se encuentran los fondos propios, pero fuera de esta cuenta, se encuentran las subvenciones y donaciones, las cuales tienen un papel fundamental en las fundaciones porque son la principal fuente de ingresos.

6.5.- LOS RECURSOS PROPIOS FRENTE AL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (Correlación entre el patrimonio neto y el pasivo)

El patrimonio neto y el pasivo del balance de la fundación demuestra que éstas no tienen un alto ratio de endeudamiento, por lo anteriormente comentado, porque sus ingresos son irregulares y deben de tener un fuerte patrimonio neto. El 80% de las fundaciones estudiadas tiene una ratio inferior al 30%.

Fundación	R.P/PN
Atresmedia	8,99%
Gas Natural Fenosa	1,96%
Adecco (2013)	24,11%
Mutua Madrileña	5,21%
Accenture	1,12%
Caser	51,90%
KPMG	0,00%
ONCE	59,18%
Repsol	4,38%
Randstad	28,34%

Tabla 20. Fuente propia

7. CONCLUSIONES

Una vez llevada a cabo la investigación y su pertinente análisis, podemos llegar a varias conclusiones. En la primera parte del trabajo hemos podido ver definido que son las entidades sin ánimo de lucro y sus principales características. De este modo, la peculiaridad más importante es la ausencia de obtener un beneficio. Por este hecho, estas entidades tendrán un comportamiento y una contabilidad diferente a las sociedades lucrativas.

La parte gruesa de la investigación se ha centrado en el análisis de los estados financieros, exactamente el balance y la cuenta de resultados. Por parte de este último, vemos que un porcentaje muy alto de las fundaciones estudiadas sus principales ingresos provienen de subvenciones y donaciones que son concedidas por entidades públicas o por donaciones que hacen otras entidades privadas o aportaciones de particulares. El destino de estos recursos son diferentes dependiendo de cada fundación. Cinco de cada diez de las fundaciones destinan esta financiación la destinan a ayudas monetarias. El resto las destinan o bien para el personal que trabaja para la fundación o para otros gastos. Llegamos a la conclusión que no siempre para llegar al objetivo social se hace por la vía de la prestación monetaria, sino que muchas veces es por medio de personal que ayudan con su oficio al sector al cual se le quiere ayudar o bien por medios que facilitan a la población a obtener dichas oportunidades que la fundación le pone a su disposición.

Posteriormente, nos hemos centrado en el análisis del balance de las fundaciones. Respecto al activo, las fundaciones tienen un activo corriente muy superior a al no corriente. Esto es debido a que la fundación no necesita ni de inmovilizado material ni inmaterial para alcanzar su objetivo social. En algunos casos el activo corriente está formado por inversiones financieras que hace la organización, que otra de las fuentes de financiación por las puede recurrir.

Por otro lado, el pasivo está formado básicamente por el pasivo corriente. En la mayoría de los casos el pasivo no corriente no se encuentra en el balance. La explicación la encontramos en los ingresos irregulares que tienen las fundaciones que hace que no puedan endeudarse a largo plazo, ya que al no saber el capital que podrán alcanzar en cada ejercicio, no les permite asegurar la devolución del capital financiado

Otra de las conclusiones que extraemos es que las fundaciones tienen un pasivo muy reducido. Al tener un activo superior al pasivo tiene el capital circulante positivo, lo que significa que podrán hacer frente a todas sus deudas que tiene a corto plazo.

Finalmente, las fundaciones tienen unos fondos propios y un patrimonio neto muy grande. Este hecho se explica porque, como hemos comentado anteriormente, los principales ingresos son las subvenciones y donaciones. Son recursos que no tiene ningún coste la entidad. El inconveniente es que son cuantías irregulares.

Por todas estas conclusiones extraídas, vemos que las fundaciones tienen un comportamiento, una contabilidad y una forma de operar muy diferente de las empresas. Las fundaciones buscan alcanzar cumplir un objetivo social que se han propuesto y por tanto no conseguir un beneficio. Esto hará que los excedentes del ejercicio se destinarán al año siguiente a seguir con dicho objetivo y, por tanto, no habrán reparto de beneficios.

8. BIBLIOGRAFÍA

Juliá Igual, J.F. 2011, "La economía social. La actividad económica al servicio de las personas", *Mediterráneo económico*, , no. 20, pp. 115-132.

Calderón Milán, B. 2004, "Fundaciones y asociaciones en España: Realidad institucional, dimensión económica y factores determinantes en su tamaño", *Mediterráneo económico*,...,no 20, pp 160-172.

Canyelles Pastor, J.M. 2012, "La responsabilidad social en las Entidades No Lucrativas", *Revista de contabilidad y dirección*, , no. 14, pp. 129-158.

Soldevila, P. & Cordobés Madueño, M. 2012, "La gestión en las Entidades No Lucrativas: Aspectos distintivos", *Revista de contabilidad y dirección*, , no. 14, pp. 11-50.

Paloma Del Campo Moreno, Teresa C Herrador Alcaide & Ana I Segovia San Juan 2016, "LA TRANSPARENCIA ORGANIZATIVA Y ECONÓMICA EN LA WEB DE LAS FUNDACIONES: UN ESTUDIO EMPÍRICO PARA ESPAÑA/ORGANIZATIONAL AND FINANCIAL TRANSPARENCY IN THE WEBSITE OF THE FOUNDATIONS: AN EMPIRICAL STUDY FOR SPAIN", *REVESCO: Revista de Estudios Cooperativos*, , no. 121, pp. 62.

Carmen M Martínez Franco & Raja, I.G. 2014, "Medida de la eficiencia en entidades no lucrativas: un estudio empírico para fundaciones asistenciales/Measuring efficiency in nonprofit organizations: An empirical study for care foundations", *Revista de Contabilidad*, vol. 17, no. 1, pp. 47.

“Empresa y sociedad civil” (2 de octubre, 2007). Recuperado de:

<https://es.slideshare.net/sebasparigi/uca>

“Fundaciones: ¿qué son? ¿quién puede constituir las?” (15 de octubre, 2012).

Recuperado de: <http://www.vidasolidaria.com/noticias/2012-10-15/fundaciones-que-son-quien-puede-1701.html>

“Las Fundaciones: Características y Trámites de Constitución” Recuperado de:

<http://www.crear-empresas.com/fundaciones>

“Fundación Atresmedia”. Recuperado de:

<http://fundacion.atresmedia.com/>

“Fundación Gas Natural Fenosa”. Recuperado de:

<http://www.fundaciongasnaturalfenosa.org/ca/>

“Fundación Adecco”. Recuperado de:

<https://fundacionadecco.org/>

“Fundación Atresmedia”. Recuperado de:

<https://www.fundacionmutua.es/>

“Fundación Accenture”. Recuperado de:

<https://www.accenture.com/es-es/fundacion>

“Fundación Caser”. Recuperado de:

<http://www.fundacioncaser.org/>

“Fundación KPMG”. Recuperado de:

<https://home.kpmg.com/es/es/home/fundacion-kpmg.html>

“Fundación ONCE”. Recuperado de:

<http://www.fundaciononce.es/>

“Fundación Repsol”. Recuperado de:

<http://www.fundacionrepsol.com/>

“Fundación Randstad”. Recuperado de:

<https://www.randstad.es/nosotros/fundacion/>

La tortuga inversora (2 de octubre, 2016) “Endeudamiento del IBEX-35”.

Recuperado de:

<http://www.latortugainversora.com/2016/10/06/endeudamiento-del-ibex-35/>

TABLAS

Tabla 1. Fuente propia

Tabla 2. Fundación Atresmedia

Tabla 3. Fuente propia

Tabla 4. Fuente propia

Tabla 5. Fuente propia

Tabla 6. Fuente propia

Tabla 7. Fuente propia

Tabla 8. Fuente propia

Tabla 9. Fundación KPMG

Tabla 10. Fundación KPMG

Tabla 11. Fuente propia

Tabla 12. Fuente propia

Tabla 13. Fundación Repsol

Tabla 14. Fuente propia

Tabla 15. Fuente propia

Tabla 16. Fuente propia

Tabla 17. Fuente propia

Tabla 18. La tortuga inversora

Tabla 19. Fuente propia

Tabla 20. Fuente propia